

□ 福建省科技厅国际合作处 厦门大学财政系博士生 郑孝国

科技兴贸战略是我国外贸发展战略中继“以质取胜战略”、“市场多元化战略”、“大经贸战略”之后,根据我国外贸领域应对亚洲金融危机的经验,以及我国作为WTO成员国而面临的外贸出口新形势,提出的新时期的发展战略。其任务是促进技术进出口和高新技术产品的进出口,用高新技术改造传统出口产业,用高新技术提高我国对外贸易的管理与服务水平。其目的是提高出口产品的技术含量和国际竞争力,保证我国外贸与国民经济持续稳定协调发展。

科技兴贸融资 问题探讨



2003年国家商务部、科技部等八部委在《关于进一步实施科技兴贸战略的若干意见》中指出:“要把发展具有自主知识产权的高新技术产品出口放在科技兴贸的首位,优先支持有自主知识产权及高附加值的高新技术产品出口”,进一步确立了科技兴贸是推动我国外贸出口结构优化,实现由外贸大国向外贸强国转变的重大战略部署,进一步推进了科技、人才、金融等要素与外贸的结合向更广度开拓,向更深度发展,适应后WTO时代外贸工作的需要。

实践证明,科技兴贸运行中融资问题是科技兴贸实施成功的关键性环节。为此,本文作者就科技兴贸的融资环节有关问题作一些实践性、建设性探讨。

科技兴贸运行中的融资环节

我们从科技兴贸运行中来探究科技兴贸的融资环节。

1. 科技兴贸的运行机制

从科技兴贸的任务来看,科技兴贸的运行机制可表述为如1图所示。

诚然,从企业行为来看,从国际市场需求调研,到产品或工艺的技术创新,到中试和产业化,再到国际市场销售是一个纵向的链式过程。从政府行为来看,为了促进本国高新技术产品的贸易发展,要及时依靠现代科技实现外贸方式的技术创新,适应新时代国际贸易需求;要加强外贸政策、融资方式创新,造就一个良好的外贸服务体系。因此,企业

是科技兴贸的主体,政府是创造高水平国际贸易平台的承担者,创新是贯穿科技兴贸运行中各个环节的灵魂。

2. 科技兴贸的融资环节

从走国际化道路的中小企业发展来看,需要融资的环节有:技术创新研发资金、中试资金、产业化资金、出口资金和流动资金。不同企业有不同的需求。

从政府营造国际贸易服务平台来看,外贸方式的技术创新和外贸服务体系的创新也需要融资。

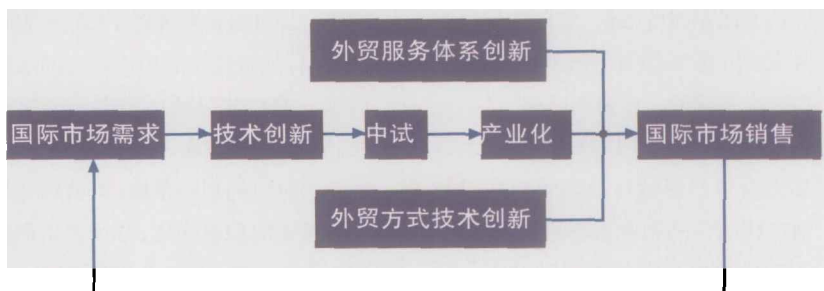


图1 科技兴贸的运行机制

科技兴贸融资存在的问题

显然,实施科技兴贸对于一个区域来说是一个体系的运作;对于一个企业来说,是一个成果或一个项目的技术创新过程。因此,科技兴贸融资存在于创新过程、国际贸易和国际贸易平台建设等环节。

1. 技术创新的研发、中试阶段:

目前,企业研发、中试资金主要来自企业自行筹资,一部分来自于政府无偿资助或贴息,获得金融贷款或风险投资或债券融资等其它途径支持的很少。

2. 产业化阶段:产业化融资的多少会影响到产品的规模。在有明确的市场前提下,中小企业的产业化融资是很困难的。因为,一是我国目前高新技术风险投资市场基本上未形成;二是金融贷款条件限制多,中小企业贷款难;三是行业公会或行业协会的信贷担保机制尚未形成;四是股票、债券融资市场门槛高、发育尚未健全,大多数中小企业难以跨入股票、债券市场获得融资。

3. 国际市场销售阶段:出口资金主要用于开拓国际市场和作为出口流动资金。这一阶段的资金紧缺多为短期的,但是资金量较大,主要来自金融机构的贷款,目前中小企业进出口获得这项贷款的几率很低。

4. 贸易方式技术创新和服务体系创新的资金主要用于开发电子商务系统、制定技术标准体系等。这方面的资金目前主要来自于政府资助和企业自筹,所提供的资金量难以满足目前我国全方位发展的外贸服务体系建设的需要。

科技兴贸融资建设性方案

鉴于科技兴贸中各个环节的资金需求量、投资主体的利益驱动不同,因此各个环节的融资手段和方式应采取不同的策略。就目前我国金融、资本市场和政府财政的发展来看,笔者建议:根据科技兴贸各个阶段的资金需求设计融资方案是比较合理的。

1. 技术创新的研发、中试阶段

除企业自筹外,这一阶段企业的融资主要途径有:

(1) 政府财政扶持。主要来源有:科技行政管理部门的研发经费、经济管理部门的技改经费、发展计划部门的科技成果转化经费、外经贸管理部门出口产品研发经费等。这一项经费受各级政府财政状况制约和各级政府领导对科技重视程度的影响较大。

(2) 金融信贷。从商业银行的经营角度来看,由于研发和中试过程的高风险,银行直接信贷是绝对行不通的!通过政府贴息贷款是目前已经实施的一种信贷方式,但资金量非常有限,如果开拓行业公会、协会担保信贷、孵化器担保信贷、无形资产折抵信贷等方式,那么寻求金融信贷支持的资金供给量将会有更充足的资源。

(3) 资本融资。目前通过这种方式获得技术创新研发、中试资金的只有在中小企业板上市、在海外市场上市以及获得国家批准发行债券的企业。

2. 产业化阶段

如前所述,由于企业在项目产业化阶段所需的资金量最大,因此政府的支持产业化上不可能有非常大量的无偿支持,大多数是贷款贴息、

部分返还、低息贷款等。这一阶段主要融资渠道有:

(1) 政府财政扶持。目前只有中央和地方各级政府发展计划部门的高新技术产业化资金、科技行政管理部门的中小企业创新资金和成果转化资金中的部分支持产业化项目的经费;其次是国家科技部、国家商务部的科技兴贸项目扶持资金;再次是国家级高新区内高新技术企业、外商投资先进型企业、软件企业产品进出口的免税和退税。

(2) 金融信贷。在高新技术项目产业化阶段金融信贷只局限在常规的抵押贷款、贴息贷款方面,无形资产评估信贷很少,政府机构和中介的担保信贷更少,很难起到促进高新技术产业发展的作用。但以下4个途径是可以开拓的:

一是政府机构和金融部门要大力推进无形资产评估,建立无形资产评估信用体系,开拓无形资产评估信贷,成为金融部门促进中小企业发展的重要工作。

二是政府要通过立法建立行业公会、协会担保信用体系,开拓行业公会、协会担保信贷等方式,发展保险公司再担保制度,为中小企业项目产业化融资的新开拓领域。

三要大力发展、完善高新技术企业孵化器,使孵化器成为高新技术企业与金融机构沟通的最优秀的平台,通过孵化器的信贷担保,获取项目产业化贷款。

四是学习发达国家经验,成立与金融机构合作密切的“中小企业管理局”,为符合资格的中小企业提供担保贷款,推进高技术项目的产业化。

(3) 资本融资。这是发达国家

发展高新技术产业的主要融资方式, 目前我国可以开拓的主要有:

- 无形资产评估折股, 高科技风险投资公司直接介入, 实现高技术项目产业化。这一融资方式必须在资本市场、技术市场高度发达的国家里才能很好地实现, 目前我国发展很慢, 但各级政府正在积极推动其发展, 培育风险投资市场。

- 孵化器融资, 实现金融资本与产业资本的有机结合。西方发达国家高科技产业的发展证明, 孵化器是实现高新技术成果转化最有效的中介。从美国的奥斯汀IC2孵化器、德国的蒙绍 HIMO 环保技术产业孵化器、法国国家技术推广总署 Anvar 孵化器、瑞士 CSEM 微电子技术中心孵化器和西班牙工业技术开发中心的运行来看, 孵化器基本是直接依托政府或研究机构的股份化非赢利机构, 跟本国甚至全球的科研机构、高校、工业企业、金融资本市场有着密切的联系, 并具有很高的信誉。政府、大公司、跨国公司、科研机构、高校和私人人都可以拥有孵化器的股份, 在经营运行上, 以推进科技成果产业化为目的, 以成果产业化

后所获得的股份利润维持机构的正常运营; 在项目运作上, 一旦经过专家审定的项目进入孵化器予以支持阶段, 孵化器机构将给予一定的研发与中试“种子资金”, 并在成果产业化后直接推荐上市或高科技风险投资公司或金融机构参股融资, 使金融资本和产业资本在项目的产业化过程中得到充分的运用, 催化新一代的高科技产品的产生。

- 股票和债券融资。一般地, 一个执行科技兴贸项目的中小企业, 在目前的主板市场上市融资是比较困难的, 通过中小企业板(也称二板市场)上市或柜台交易(也称三板市场)融资是比较可行的。因此要尽快发展二板、三板市场, 才能满足我国蓬勃发展的科技型中小企业的需求。

3. 国际贸易阶段

在国际贸易阶段, 中小企业的资金问题主要表现在出口流动资金上, 其融资渠道有:

- (1) 金融贷款。这是各国支持企业出口的主要融资渠道。目前祖国大陆进出口银行的出口信贷资金只有大中型国有企业比较容易获得, 而且主要用于大型成套设备和机电产品出口。中小企业特别是民营中小型企业的高新技术产品很难获得出口贷款。为了大力推进高新技术产品的国际贸易, 笔者建议:

- 一要尽快放宽出口信贷对象, 对所有从事高新技术产品国际贸易的企业, 在符合资格审查的条件下都要一视同仁地予以放贷;

- 二要建立以国家为背景的高新技术产品出口信贷担保、再担保制度, 并制定不同国别的利率, 对从事出口高新技术产品的企业予以出口信贷担保,

增强从事出口高新技术产品企业获得贷款的能力;

- 三要在加大卖方出口信贷的同时, 大力开拓买方出口信贷, 逐步建立买方出口信贷制度, 这将对中小科技企业的出口有极大的推动作用;

- 四要制定科学合理不同种类高新技术产品的出口信贷利率, 调节产业结构, 保护国家利益。

- (2) 财政支持。财政支持主要是通过进出口免税、出口退税、政府采购等手段, 降低从事高新技术产品生产与贸易的进出口成本。目前国家在这方面已经采取了逐步完善的方法, 笔者在此主要建议:

- 一是在进口生产高新技术产品的原材料、零配件的关税上, 要以促进国产化为目的, 适时制定有利于高新技术产业发展的税率。

- 二是在出口关税上, 要根据国家产业结构和产业技术政策调整的方针, 适时制定不同种类产品的关。

- 三是出口退税要尽量缩短运行时间或采用出口产品退税直接不予征收的办法。

- 四是加大对出口高新技术产品的政府采购力度, 降低企业生产经营成本, 提高出口能力。

4. 加强贸易服务体系创新和电子商务建设

国际贸易的平台建设对推动我国新时期国际贸易的发展有着重大推动作用, 其建设资金主要以中央政府和各级政府的财政投入为主, 也可以运用股份化的形式向社会融资。采用何种方式融资建设, 由承担这个平台建设的决策者决定。

